

## انویديا و هوش مصنوعي

انويديا در سه ماهه اول سال ۲۰۲۴ درآمد ۲۸.۶ ميليارد دلاری و در سه ماهه دوم نیز درآمد ۳۰.۰۴ ميليارد دلاری را پیش‌بینی نمود که در هر دو مورد بالاتر از انتظارات تحلیل‌گران بازار بود. این شرکت همچنین اعلام نمود که با بازخرید ۵۰ ميليارد دلاری سهام خودش موافقت نموده است. برای سه ماهه سوم نیز این شرکت حدود ۳۲.۵ ميليارد دلار درآمد پیش‌بینی نموده است که بالاتر از میانگین تخمین تحلیل‌گران ۳۱.۷۷ ميليارد دلار است.

این موفقیت به دلیل تقاضای بی‌وقفه برای پردازنده‌های گرافیکی با قابلیت هوش مصنوعي، به‌ویژه از سوی ارائه‌دهندگان پیشرو خدمات ابری مانند خدمات وب آمازون (AWS) و Google Cloud ایجاد شد. پردازنده‌های گرافیکی این شرکت به یک استاندارد طلایی برای آموزش هوش مصنوعي تبدیل شده‌اند و کاربردهای زیادی در بخش‌های مختلف از جمله مراقبت‌های بهداشتی و رانندگی خودکار دارند.

از روزی که ChatGPT شروع به کار کرد، ارزش بازار سهام این شرکت بیش از ۳ تریلیون دلار افزایش یافته است و نشان می‌دهد که قیمت سهام این شرکت چقدر با رشد هوش مصنوعي مرتبط بوده است. قیمت سهام انويديا، علی‌رغم سیر صعودی کلی خود، به دلیل عوامل کلان اقتصادی مانند نوسان نرخ بهره و تنش‌های ژئوپلیتیکی که بر زنجیره‌های تامین تأثیر گذاشته است، با نوسانات زیادی مواجه شد.

نقشه راه بلندپروازانه این شرکت برای سال ۲۰۲۴ شامل راه‌اندازی تراشه هوش مصنوعي Blackwell بود که انتظار می‌رفت مرزهای محاسبات هوش مصنوعي را حتی فراتر از وضعیت اکنون افزایش دهد. با این حال، نگرانی‌ها در مورد تأخیر در راه‌اندازی تراشه هوش مصنوعي بلک ول، هیجان را کاهش داده است. گزارش‌ها حاکی از آن است که این تراشه ممکن است تا اوایل سال ۲۰۲۵ وارد بازار نشود. علی‌رغم این نگرانی‌ها، خط تولید فعلی انويديا، از جمله تراشه‌های Hopper و A۱۰۰، همچنان به فروش خوب خودشان به‌ویژه در بخش مرکز داده ادامه می‌دهند.

عملکرد انويديا در ماه‌های آینده به چندین عامل کلیدی بستگی دارد. توانایی شرکت برای برآورده کردن انتظارات یا فراتر از آن رفتن در سه ماهه سوم در حفظ اعتماد سرمایه‌گذاران بسیار مهم است. هر گونه ریسک به ویژه ریسک مربوط به تأخیر در راه‌اندازی تراشه بلک ول، می‌تواند منجر به فروش سهام این شرکت توسط فعالین بازار شود. البته با توجه به بنیاد قوی انويديا احتمالاً این تأثیرات کوتاه‌مدت باشند. همچنین استراتژی انويديا برای در نظر گرفتن چالش‌های زنجیره تامین و مدیریت انتقال از تراشه‌هاپر به بلک‌ول نیز از اهمیت زیادی برخوردار می‌باشد.



## Pars Weekly

گزارش هفتگی شرکت رتبه‌بندی اعتباری پارس کیان

شماره ۴ | شنبه ۱۷ شهریور ۱۴۰۳

### فهرست

- ۱ داستان هفته
- ۲ جهان در هفته آینده
- ۳ اقتصاد دنیا
- ۵ اقتصادهای منطقه
- ۶ اقتصاد ایران
- ۸ انرژی
- ۹ کامودیتی‌ها
- ۱۰ تکنولوژی
- ۱۱ شاخص ESG & CG

### سلب مسئولیت

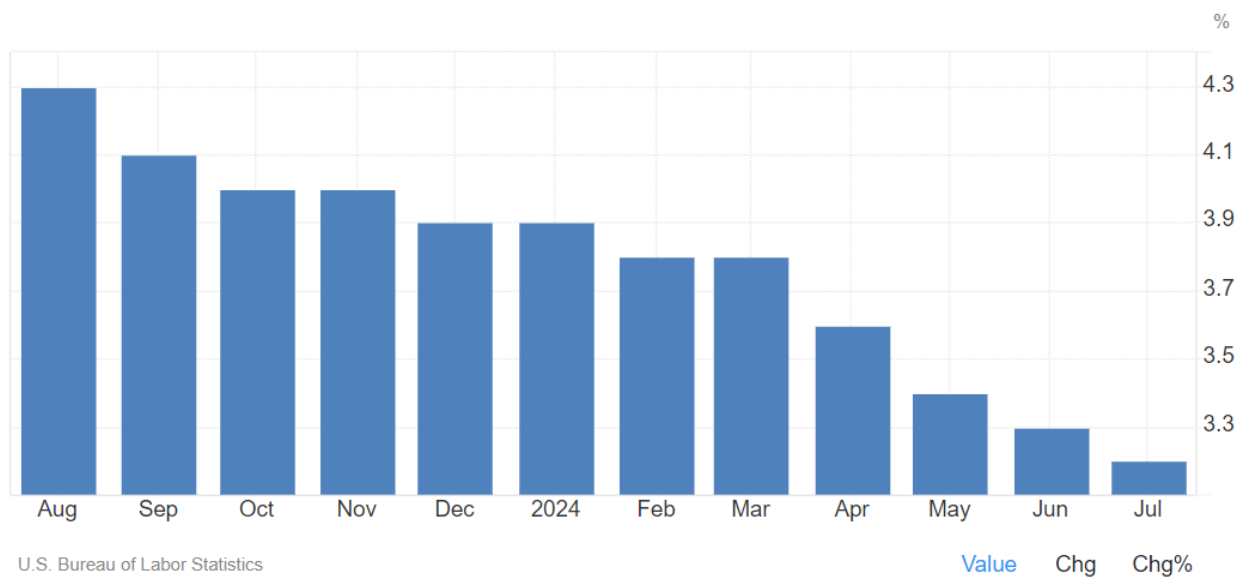
این گزارش به هیچ عنوان مبنای کاملی جهت خرید و فروش هرگونه دارایی نمی‌باشد. کلیه حقوق این گزارش، متعلق به شرکت رتبه‌بندی اعتباری پارس کیان بوده و هرگونه کپی‌برداری و بازتولید آن پیگرد قانونی دارد.

## جهان در هفته آینده (از ۹ تا ۱۵ سپتامبر ۲۰۲۴)

در هفته آینده شاهد وقایع و نشر داده‌ها و شاخص‌های اقتصادی مهمی در سطح دنیا خواهیم بود که مهم‌ترین آنها به شرح جدول زیر هستند.

کشور	خبر		تاریخ
چین	نرخ تورم ماه اوت	Inflation Rate YoY AUG	۹ سپتامبر
بریتانیا	نرخ بیکاری ماه ژوئیه	Unemployment Rate JUL	۱۰ سپتامبر
بریتانیا	تولید ناخالص داخلی ماه ژوئیه	GDP MoM JUL	۱۱ سپتامبر
آمریکا	نرخ تورم ماه اوت	Inflation Rate MoM AUG	۱۱ سپتامبر
اروپا	نرخ وام‌دهی سپرده	Deposit Facility Rate	۱۲ سپتامبر
آمریکا	شاخص قیمت تولیدکننده ماه اوت	PPI MoM AUG	۱۲ سپتامبر
اروپا	تصمیمات نرخ بهره	ECB Interest Rate Decision	۱۲ سپتامبر

نمودار زیر نرخ تورم پایه ایالات متحده را در ۱۲ ماه گذشته نشان می‌دهد. نرخ تورم پایه در ایالات متحده که شامل غذا و انرژی نیز می‌شود در ژوئیه ۲۰۲۴ به کمترین میزان خود در سه سال گذشته یعنی ۳.۲ درصد کاهش یافت. باید منتظر آمارهای جدید این شاخص در هفته آتی بود.



## اقتصاد دنیا

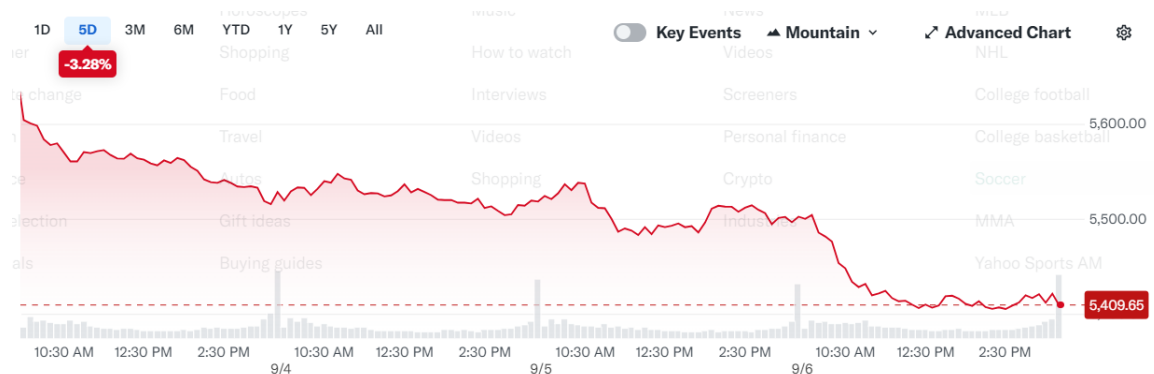
## ایالات متحده

- به نظر می‌رسد فدرال رزرو احتمالاً در نشست ماه سپتامبر نرخ بهره را کاهش خواهد داد و نرخ وجوه فدرال را از ۵.۵٪-۵.۲۵٪ به ۵.۰٪-۵.۲۵٪ برساند. انتظار می‌رود که جروم پاول، رئیس فدرال رزرو، به تمرکز بر هر دو سمت مأموریت دوگانه فدرال رزرو یعنی تورم و بازار کار ادامه خواهد داد.

- تورم مخارج مصرف شخصی (PCE) در حال حاضر کمتر از هدف ۲.۶ درصدی فدرال رزرو برای سال ۲۰۲۴ است، در حالی که نرخ بیکاری نیز بالاتر از انتظار ۴.۰ درصدی فدرال رزرو در سال جاری است. بنابراین به نظر می‌رسد فدرال رزرو احتمالاً تا سال ۲۰۲۵ نرخ‌های بهره را با سرعتی تدریجی کاهش خواهد داد و تا حدودی از خانوارها حمایت می‌کند و هزینه‌های استقراض را هم برای مصرف‌کنندگان و هم برای شرکت‌ها کاهش دهد. از نظر تاریخی، زمانی که فدرال رزرو در حال کاهش نرخ است و اقتصاد وارد رکود قریب‌الوقوع نمی‌شود، بازارهای سهام تمایل دارند که عملکرد خوبی از خود نشان دهند.

- کانادا تعرفه ۱۰۰ درصدی بر روی خودروهای برقی ساخت چین اعلام کرد. تعرفه کانادا با تعرفه ایالات متحده بر روی خودروهای برقی چینی که در ماه مه پیشنهاد شده بود، مطابقت دارد. اروپا نیز در ماه ژوئیه بین ۲۰ تا ۴۰ درصد تعرفه بر روی خودروهای برقی چین اعمال کرد. اگرچه تعرفه‌های اتحادیه اروپا بر خودروهای برقی چینی نسبت به ایالات متحده و کانادا کمتر است، اما تأثیر آنها بیشتر است زیرا در حال حاضر هیچ خودروی الکتریکی با مارک چینی در ایالات متحده یا کانادا برای فروش وجود ندارد.

- سپتامبر از نظر تاریخی بدترین ماه سال برای بازار سهام آمریکا محسوب می‌شود. شاخص S&P ۵۰۰ با کاهش هفته گذشته بدترین شروع یک ماهه خود را از ماه مه ۲۰۲۰ داشته است. این امر پس از انتشار اخباری مبنی بر دریافت احضاریه‌ای از سوی تراشه‌ساز انویدیا از وزارت دادگستری به عنوان بخشی از تحقیقات ضد تراست اتفاق افتاد. در حالی که تحقیقات هنوز در مراحل اولیه قرار دارد، طبق برآوردهای صنعت، NVIDIA بیش از ۸۰ درصد از بازار تراشه‌های هوش مصنوعی مرکز داده (AI) را کنترل می‌کند. نمودار زیر شاخص S&P ۵۰۰ را در طول یک هفته گذشته نشان می‌دهد.



- به طور کلی، پس از ۱۸ درصد رشد S&P ۵۰۰ در سال جاری تا پایان ماه آگوست، سرمایه‌گذاران ممکن است محتاط‌تر عمل کنند زیرا به دوره فصلی ضعیف‌تر سپتامبر و اکتبر و به دنبال آن فصل انتخابات در نوامبر نزدیک می‌شویم. برخی از صنایع خوب سال گذشته، از جمله بخش‌های فناوری و خدمات ارتباطی، بیشترین کاهش‌ها را داشته‌اند. هر دو این صنایع در این سه‌ماهه تاکنون

بیش از ۵ درصد کاهش قیمت داشته‌اند. در مجموع به نظر می‌رسد تورم در حال کاهش است و فدرال رزرو همچنان آماده کاهش نرخ‌ها است.

## ➤ اروپا

- تورم منطقه یورو از ۲.۶ درصد در ماه ژوئیه به ۲.۲ درصد در ماه اوت کاهش یافت که نزدیک به هدف ۲.۰ درصدی بانک مرکزی اروپا می‌باشد. همچنین تورم در آلمان به ۲.۰ درصد سالانه کاهش یافت. انتظار می‌رود بانک مرکزی اروپا در نشست بعدی خود در ۱۲ سپتامبر نرخ بهره خود را از ۳.۷۵ درصد به ۳.۵۰ درصد کاهش دهد. تورم در منطقه یورو به پایین‌ترین سطح خود در سه سال گذشته رسید و راه را برای بانک مرکزی اروپا برای کاهش نرخ بهره در ماه آینده هموار کرد. این کاهش تورم در درجه اول ناشی از کاهش قیمت انرژی بوده است.

- بر اساس گزارش وال استریت ژورنال، شاخص فضای کسب‌وکار برای آلمان در چهارمین کاهش ماهانه از ۸۷.۰ در ماه ژوئیه به ۸۶.۶ در ماه اوت کاهش یافت. پایه این شاخص، مقدار ۱۰۰ این شاخص در سال ۲۰۱۵ است. کلمنس فوست، رئیس موسسه IFO که این شاخص را منتشر می‌کند گفته است که اقتصاد آلمان به طور فزاینده‌ای در حال ورود به بحران است. به نظر می‌رسد اقتصاد آلمان به جایی که یک سال پیش بود بازگشته است. شرکت‌ها وضعیت فعلی خود را بدتر از گذشته ارزیابی می‌کنند و انتظارات بدبینانه‌تری برای آینده دارند. بخش تولید آلمان در نظرسنجی IFO به طور قابل توجهی به پایین‌ترین سطح خود از فوریه ۲۰۲۴ کاهش یافته است، زیرا شرکت‌ها از کاهش سفارشات عقب افتاده گزارش می‌دهند. به ویژه تولیدکنندگان کالاهای سرمایه‌ای با مشکل مواجه هستند.

## ➤ چین

- در طول هفت ماه اول سال ۲۰۲۴، درآمد مالیاتی چین از شرکت‌ها نسبت به سال گذشته حدود ۵.۴ درصد کاهش یافت. این نشان دهنده بدتر شدن حاشیه سود شرکت است. درآمدهای مالیاتی ناشی از مالیات بر درآمد افراد، که تنها ۱۳ درصد از نیروی کار چین را پوشش می‌دهد نیز در حال کاهش است. در این خصوص، اقتصاددانان بارکلیز می‌گویند: «با تقاضای داخلی ضعیف‌تر که مشکلات مزاد ظرفیت را تشدید می‌کند، جنگ قیمت‌ها یا کاهش قیمت‌ها در سراسر صنایع گسترده‌تر می‌شود و شاهد عرضه محصولات مشابه و رقابت شدید در چین خواهیم بود. کاهش سود احتمالاً منجر به کاهش حقوق و اخراج کارکنان خواهد شد که باعث بدتر شدن وضعیت مصرف خواهد شد.»

- داده‌های اقتصادی منتشر شده توسط اداره ملی آمار چین نشان داد که فعالیت‌های تولیدی برای چهارمین ماه متوالی کاهش یافته است و شاخص مدیران خرید در ماه اوت به ۴۹.۱ سقوط کرد که کمتر از انتظارات بازار بود. با این حال، بخش خدمات چین انعطاف‌پذیری خود را ادامه داد و کمی بالاتر از انتظارات بازار گسترش یافت. این کاهش تا حدی به دلیل افزایش دمای اخیر و بارندگی‌های شدید همراه با کاهش فروش فصلی برخی از صنایع تولیدی بوده است.

## اقتصادهای منطقه (جهت مشاهده جزئیات هر خبر بر روی عنوان آن کلیک نمایید)

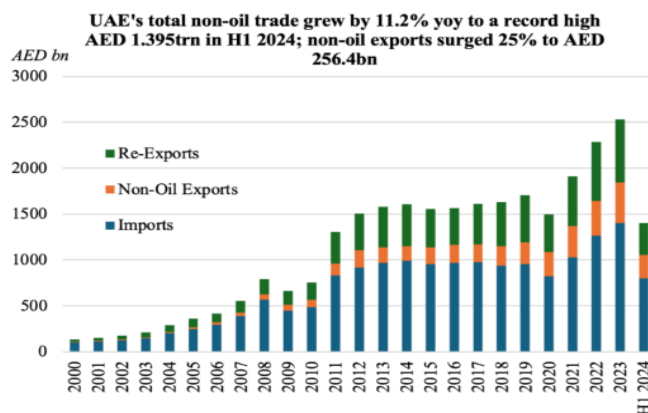
### ➤ مودیز رتبه اعتباری پاکستان را ارتقا داد

در یک تحول مثبت، آژانس بین‌المللی رتبه‌بندی مودیز روز چهارشنبه هفته گذشته رتبه اعتباری پاکستان را به اندازه یک پله از Caa3 به Caa2 ارتقا داد و همچنین چشم‌انداز آن را از حالت «پایدار» به حالت «مثبت» تبدیل نمود. این ارتقا رتبه باتوجه‌به بهبود شرایط اقتصاد کلان، از جمله شرایط نقدینگی و موقعیت خارجی این کشور صورت گرفته است. آژانس رتبه‌بندی مودیز، یکی از سه آژانس برتر رتبه‌بندی دنیا، در فوریه سال گذشته به دنبال تعلیق برنامه صندوق بین‌المللی پول، رتبه پاکستان را از Caa1 به Caa3 کاهش داده بود. این ارتقای رتبه اکنون می‌تواند به پاکستان کمک کند تا وام‌های خارجی را از بانک‌های تجاری بین‌المللی و اوراق قرضه را با شرایط مقرون‌به‌صرفه‌تری تأمین کند، زیرا بانک‌ها به دلیل رتبه‌بندی ضعیف اعتباری کشور و تأخیر در امضای برنامه صندوق بین‌المللی پول، خواهان نرخ‌های بهره بالا بودند. این آژانس رتبه‌بندی گفته است که چشم‌انداز مثبت پاکستان منعکس‌کننده موازنه ریسک‌ها است و این امکان را نشان می‌دهد که دولت بتواند ریسک نقدینگی و آسیب‌پذیری خارجی خود را بیشتر کاهش دهد و به موقعیت مالی بهتری با حمایت برنامه صندوق بین‌المللی پول دست یابد.

### ➤ اعطای مجوز تأسیس اولین کارخانه تولید آمونیاک آبی در عراق

کمیسیون ملی سرمایه‌گذاری عراق از اقدام برای اعطای مجوز ویژه جهت تأسیس اولین کارخانه تولید آمونیاک آبی در بصره عراق خبر داد و درعین حال نشان داد که این پروژه استراتژیک و سازگار با محیط‌زیست است. این پروژه یکی از مهم‌ترین پروژه‌های راهبردی است که انتشار کربن را در جو کاهش می‌دهد و آن را دوستدار محیط‌زیست می‌کند. آمونیاک آبی از نیتروژن و هیدروژن آبی مشتق شده از مواد خام گاز طبیعی تشکیل شده است که آن را در میان گزینه‌های سوخت جایگزین در جهان قرار می‌دهد.

### ➤ رکورد تازه برای حجم تجارت خارجی غیرنفتی امارات



Source: Ministry of Economy, FCSA, Federal Customs Authority  
Note: free zone data is included only from 2011

حجم تجارت کالاهای غیرنفتی امارات متحده عربی در نیمه اول سال ۲۰۲۴ به رکورد ۱.۳۹۵ تریلیون درهم افزایش یافت که ۱۱.۲ درصد نسبت به سال قبل افزایش یافته است. در این مدت صادرات غیرنفتی امارات به ۱۰ شریک تجاری خودش ۲۸.۷ درصد افزایش یافته است. عراق بزرگترین مقصد صادرات امارات بوده است و پس از آن هند و ترکیه قرار دارند. صادرات غیرنفتی به عراق ۴۱ درصد افزایش یافته است، در حالی که صادرات غیرنفتی به ترکیه و هند به ترتیب ۱۵ درصد و ۱۰ درصد افزایش یافت.

## اقتصاد ایران

### ➤ شکسته شدن رکورد تولید گندم کشور

به نقل از معاون امور زراعت وزارت جهاد کشاورزی، خرید تضمینی گندم کشور از ۱۱.۸ میلیون تن گذشته و تولید نهایی گندم امسال بیشتر از نیاز کشور خواهد بود. ایران سالانه بین ۱۱.۵ تا ۱۲ میلیون تن گندم برای تأمین نان و مصارف صنعتی نیاز دارد و حالا تولید داخلی گندم به وضعیتی رسیده که گندم داخلی علاوه بر تأمین نیاز داخلی، اضافه هم هست. وی اشاره کرد تولید گندم امسال حدود ۲۰۰ تا ۳۰۰ هزار تن بیش از نیاز کشور خواهد بود.

### ➤ بهره‌برداری از فاز نخست نیروگاه خورشیدی اردستان اصفهان

به گزارش نیروگاهیان، هم‌زمان با هفته دولت و در فصل پیک برق، فاز نخست نیروگاه خورشیدی ۱۰ مگاواتی شرکت سیمان اردستان به ظرفیت ۵ مگاوات در مساحت ۶/۵ هکتار با مجموع سرمایه‌گذاری به ارزش ۱،۵۰۰ میلیارد ریال در بخش نیروگاهی توسط بخش خصوصی از محل تأمین برق پایدار صنایع در منطقه اردستان استان اصفهان به بهره‌برداری رسید. تولید سالیانه این نیروگاه بالغ بر ۸.۱۶۶ میلیون کیلووات‌ساعت خواهد بود که در فصل پیک مصرف برق، کمک شایانی به شبکه برق این استان خواهد کرد. با بهره‌برداری از این نیروگاه، سالانه از مصرف بالغ بر ۲ میلیون و ۸۲ هزار متر مکعب معادل گاز طبیعی و انتشار ۶ میلیون و ۸۵۵ هزار و ۸ تن آلاینده‌های زیست‌محیطی جلوگیری شده و باعث صرفه‌جویی ۲ میلیون و ۱۸۵ هزار و ۹۲ مترمکعب آب در فرایند تولید برق می‌شود.

### ➤ انتشار گزارش تحولات معاملات بازار مسکن شهر تهران در تیرماه سال ۱۴۰۳

به گزارش روابط‌عمومی بانک مرکزی، گزارش تحولات بازار مسکن شهر تهران حاکی از افزایش ۲۷.۱ درصدی تعداد آپارتمان‌های معامله شده در تهران در تیرماه سال ۱۴۰۳ نسبت به دوره مشابه سال گذشته است. در تیرماه سال ۱۴۰۳، تعداد آپارتمان‌های مسکونی معامله شده در شهر تهران به ۳.۶ هزار واحد مسکونی رسید که نسبت به ماه قبل و ماه مشابه سال قبل به ترتیب ۸.۱ درصد کاهش و ۲۷.۱ درصد افزایش نشان می‌دهد. همچنین در ماه مورد گزارش، متوسط قیمت خرید و فروش یک مترمربع زیربنای واحد مسکونی معامله شده از طریق بنگاه‌های معاملات ملکی شهر تهران ۸۷۴.۶ میلیون ریال بود که حاکی از افزایش ۱.۸ درصدی نسبت به ماه قبل است.

### ➤ آخرین مهلت خودروسازان برای اجرای استانداردهای اجباری

به گزارش سنا، طبق مصوبه ستاد تسهیل و رفع موانع تولید، در تاریخ ۷ شهریور ۱۴۰۳، طبق پیشنهاد وزارت صمت مقرر شد؛ برای حمایت از واحدهای تولیدی، آماده‌سازی قطعه‌سازان، شکل‌دهی زنجیره تأمین و اجرای استاندارد بر روی تمام محصولات، بعد از

دریافت فهرست خودروسازان و تأیید معاونت حمل‌ونقل وزارت صمت برای آخرین بار مهلت اجرای استانداردهای اجباری برای خودروهای سواری تا ۳۱ شهریور ۱۴۰۳ و برای خودروهای تجاری تا ۲۹ اسفند ۱۴۰۳ تمدید شود.

### ➤ تدوین پیش‌نویس سند تنظیم‌گری حوزه رمز پول‌ها

به نقل از معاون فناوری‌های نوین بانک مرکزی، پیش‌نویس سند مشتمل بر دامنه ورود بانک مرکزی و نقش سایر دستگاه‌ها جهت تنظیم‌گری حوزه رمز پول‌ها تدوین شده و مقرر است در ادامه، نظرات فعالان، دستگاه‌های اجرایی و خبرگان این عرصه جهت استفاده به نحو مناسب اخذ شود. حوزه رمز ارزها ابعاد و پیچیدگی‌های متعددی دارد و باتوجه‌به همین ابعاد گسترده، مرکز ملی فضای مجازی تصمیم‌گیری در این حوزه را منوط به اخذ تصمیمات جمعی از طریق کارگروه ساماندهی بازار مبادلات رمز ارزها نموده است.

### ➤ ایران ارزان‌ترین قیمت برق را دارد

به گزارش برق نیوز و بر اساس آخرین داده‌های Global Petrol Prices، ایران با ۰.۰۰۲ دلار (با دلار آزاد ۵۸ هزار تومان در مردادماه ۱۴۰۳ معادل حدود ۱۱۶ تومان) در هر کیلووات‌ساعت ارزان‌ترین قیمت برق جهان را دارد. عوامل متعددی در پایین‌بودن قیمت برق در ایران نقش دارند که از جمله آن‌ها می‌توان به فراوانی گاز طبیعی و نفت در این کشور اشاره کرد. ایران سومین ذخایر بزرگ اثبات شده نفت و دومین ذخایر بزرگ گاز طبیعی در جهان را داراست. از آنجاکه ایران مانند بسیاری از کشورها نیاز چندانی به واردات سوخت‌های فسیلی ندارد، می‌تواند برق را با نرخ بسیار ارزان‌تری تأمین کند. سوریه، کوبا و سودان در رتبه‌های بعدی این لیست قرار دارند.

### ➤ کاهش سهم صندوق توسعه ملی از درآمد نفت و گاز به ۲۰ درصد

به نقل از شورای عالی هماهنگی اقتصادی سران قوا، با پیشنهاد مسعود پزشکیان، رئیس‌جمهور مبنی بر کاهش سهم صندوق توسعه ملی به میزان ۲۰ درصد برای سال جاری، رهبر معظم انقلاب اسلامی با این پیشنهاد موافقت فرمودند. براین اساس مبلغ ۳۵۰ هزار میلیارد تومان به صورت قرض از صندوق توسعه ملی به بودجه عمرانی دولت افزوده شد. با این اصلاح مشکل پرداخت دیون گندم‌کاران، مشکلات کامیون‌داران و تهیه برخی اقلام دیگر حل شد. طبق مصوبه نمایندگان مجلس شورای اسلامی در بخش نخست لایحه بودجه ۱۴۰۳، سهم صندوق توسعه ملی از درآمد نفت و گاز ۴۰ درصد تعیین شده بود.

### ➤ عملیاتی‌شدن برنامه الکترونیک در حوزه حمل‌ونقل جاده‌ای

به نقل از مدیرکل دفتر حمل‌ونقل کالای سازمان راهداری، در پی اجرای مرحله نخست طرح برنامه الکترونیک در سنوات گذشته و حذف فیزیک بارنامه، گام دوم بارنامه الکترونیک با حذف قطعی کاغذ بارنامه عملیاتی شد.

## انرژی

### ➤ نفت

- دولت عراق به دولت اقلیم کردستان دستور داده است که تولید نفت خام خود را کاهش دهد؛ چون باعث مزاد عرضه نسبت به تعهدات عراق به تولید اوپک شده است.

- داده‌های هفتگی ردیابی کشتی‌ها حاکی از افزایش حدود ۳۹۰ هزار بشکه‌ای در صادرات نفت روسیه است. با این حال، نگرانی‌های مربوط به تقاضا همچنان ادامه دارد، زیرا کرک‌های نفت خام در پایین‌ترین حد خود در ۳.۵ سال گذشته است که باعث کاهش حاشیه سود پالایش شده و در نتیجه منجر به کاهش نیاز به مواد اولیه شده است.

- شرکت مشاوره راپیدان انرژی تخمین زده است که اختلال در تولید نفت لیبی در مجموع به ۱ میلیون بشکه در روز خواهد رسید و چندین هفته طول می‌کشد تا تولید دوباره به این حد برسد. لیبی ظرفیت تولید ۱.۲ میلیون بشکه در روز دارد و بیشتر تولید نفت خام خود را به بازار جهانی صادر می‌کند. رویترز در ۲۶ اوت گزارش داده بود که دولت شرقی لیبی اعلام نموده تقریباً تمام تولید و صادرات نفت این کشور متوقف خواهد شد. تقریباً تمام میادین نفتی لیبی در شرق این کشور قرار دارد که تحت کنترل رهبر ارتش ملی لیبی است.

- ضعیف‌تر شدن اقتصاد چین و ترس از رکود اقتصادی ایالات متحده پس از گزارش ناامیدکننده مشاغل، از عوامل تضعیف قیمت‌ها در هفته گذشته بود. چشم‌انداز تقاضای نفت چین نگرانی فزاینده‌ای برای صادرکنندگان است. تغییرات ضعیف اقتصادی، ساختاری و افزایش فناوری‌های غیرنفتی مانند خودروهای الکتریکی، همگی چالش‌هایی را در دومین اقتصاد بزرگ جهان و مصرف‌کننده نفت ایجاد می‌کنند. به گفته S&P Global Ratings، تجارت نفت با واحد پولی یوان چین ممکن است رشد کند، اما ممکن است دهه‌ها طول بکشد تا به یک «مقیاس معنادار» برسد. این اقدام به دلیل تعمیق روابط بین عربستان سعودی و چین، از جمله نیاز به پرداخت هزینه خدمات مهندسی و ساخت‌وساز چینی در این کشور انجام شده است.

### ➤ گاز و ال‌ان‌جی

- کویت پس از قطعی‌های اخیر برق خود که علت آن اختلالات سوخت است، قراردادی ۱۵ ساله برای خرید گاز طبیعی مایع از قطر با این کشور امضا کرد. این قرارداد شامل تحویل حداکثر سه میلیون تن گاز در سال است که از ژانویه سال بعد آغاز خواهد شد.

- روسیه ال‌ان‌جی را به دلیل تحریم‌ها مستقیماً به انبار می‌فرستد. در نتیجه تحریم‌های تشدید شده غرب، پروژه LNG۲ قطب شمال روسیه، LNG را به‌جای انتقال مستقیم به مشتریان، به واحدهای ذخیره‌سازی شناور ارسال می‌کند. این اقدامات ذخیره‌سازی چالش‌هایی را برای روسیه در جهت فروش LNG خود در بازارهای جهانی به ویژه اروپا، ایجاد نموده است.



## کامودیتی‌ها

### ➤ فولاد

- کنفرانس سران فولاد آمریکای شمالی SMU در آتلانتا برگزار شد. شرکت‌کنندگان به شدت در مورد تأثیر افزایش صادرات فولاد چین بحث نمودند که قیمت فولاد آمریکا را به مقدار زیادی کاهش داده و به پایین‌ترین سطح خود در اواخر سال ۲۰۲۲ رسانده است.

- به نقل از فولادبان و بر اساس فهرستی از سوی وورد استیل، تولید فولاد به تفکیک فرایند تولید در کشورهای مختلف در سال ۲۰۲۳ منتشر شد. طبق این جدول فرایند تولید فولاد خام به سه روش کلی تقسیم شده است: (۱) فرایند اکسیژن (۲) فرایند الکتریکی و (۳) سایر فرایندها. طبق آمار به‌دست‌آمده، تولید فولاد ایران در سال ۲۰۲۳، ۳۱ میلیون تن بود که ۹۲/۱ درصد با فرایند الکتریکی و ۷/۹ درصد با فرایند اکسیژن انجام شده است. از طرفی، تولید کل فولاد خام در اتحادیه اروپا ۱۲۶ میلیون و ۳۰۰ هزار تن است که ۵۵/۲ درصد از فرایند اکسیژن و ۴۴/۸ درصد از فرایند الکتریکی استفاده می‌شود. همچنین تولید کل فولاد خام در آمریکا، ۸۱ میلیون و ۴۰۰ هزار تن بود که سهم فرایند الکتریکی ۶۸/۳ درصد است، درحالی‌که فرایند اکسیژن ۳۱/۷ درصد را تشکیل می‌دهد. در همین حال چین، یک میلیارد و ۱۹ میلیون و ۱۰۰ هزار تن محصول فولادی تولید کرد که در ۹۰/۱ درصد از فرایند اکسیژن استفاده می‌کند.

### ➤ لیتیوم

- به نقل از فوربس، تولید جهانی لیتیوم از ۹.۵ هزار تن در سال ۱۹۹۵ به ۱۹۸ هزار تن در سال ۲۰۲۳ افزایش یافته است زیرا تقاضا برای باتری‌های خودروهای الکتریکی و ذخیره انرژی افزایش یافته است.

- استرالیا با افزایش سهم بازار جهانی خود به ۴۳.۴ درصد، به تولیدکننده غالب جهان تبدیل شده است. شیلی بزرگترین ذخایر لیتیوم جهان را دارد و با سهم بازار ۲۸.۵ درصد در جایگاه دوم قرار دارد و چین با ۱۶.۷ درصد در جایگاه سوم قرار دارد. ایالات متحده ۴.۲ درصد از ذخایر لیتیوم جهان را در اختیار دارد. اما با سهم بازار جهانی ۰.۳ درصد در جایگاه هفتم قرار دارد و تنها کشوری است که در بین هشت تولیدکننده برتر شاهد کاهش تولید در ۱۰ سال گذشته بوده است.

- هشت تولیدکننده برتر لیتیوم بیش از ۹۸ درصد از سهم بازار جهانی را تشکیل می‌دهند.

### ➤ طلا

- طلا پس از انتشار داده‌های ضعیف فرصت‌های شغلی در ایالات متحده، امیدها را برای کاهش نرخ بهره فدرال رزرو در این ماه افزایش داد. تمرکز طلا همچنان بر دامنه و زمان حرکت احتمالی فدرال رزرو برای کاهش نرخ بهره است. معامله‌گران پیش‌بینی می‌کنند که با کاهش نرخ بهره، حرکت صعودی طلا با حمایت ضعیف‌تر دلار ادامه خواهد یافت. همچنین انتخابات ریاست‌جمهوری ایالات متحده در نوامبر نیز تا پایان سال به‌شتاب صعودی طلا ادامه خواهد داد.

**تکنولوژی** (جهت مشاهده جزئیات هر خبر بر روی عنوان آن کلیک نمایید)

### ➤ مسدود کردن موتورهای جستجوی آنلاین گوگل و بینگ توسط بایدو

غول جستجوی اینترنتی چینی بایدو (Baidu) شروع به مسدود کردن موتورهای جستجوی آنلاین Google Alphabet و Bing مایکروسافت کرده است تا محتوای حاصل از سرویس ویکی‌پدیای مستقر در چین را پاک نکنند. این ابتکار نشان‌دهنده تلاش فزاینده بایدو مستقر در پکن برای محافظت از دارایی‌های آنلاین خود است، زیرا تقاضا برای داده‌های گسترده جهت آموزش و ساخت مدل‌ها و برنامه‌های هوش مصنوعی (AI) افزایش یافته است.

### ➤ روباتکسی کروز در سال ۲۰۲۵ به اپلیکیشن اوبر می‌آید

کروز، زیرمجموعه خودران جنرال موتورز گفته است که با غول حمل‌ونقل سواری اوبر یک قرارداد چند ساله امضا کرده است تا روباتکسی‌های (robotaxis) خود را در سال ۲۰۲۵ به پلتفرم اوبر اضافه کند. کروز دقیقاً اعلام نکرده است که مشتریان دقیقاً چه زمانی شاهد این وسایل نقلیه در پلتفرم اوبر خواهند بود.

### ➤ دومین انسان با تراشه مغزی Neuralink در حال استفاده از ایمپلنت برای بازی ویدیویی است

شرکت ایلان ماسک در مورد دومین بیمار خود «الکس» که ماه گذشته تراشه مغزی Neuralink را دریافت کرده و بهبود خوبی داشت، به روزرسانی نموده است. این بیمار پس از ضایعه نخاعی کنترل دست‌وپای خود را از دست داده بود. ایلان ماسک می‌گوید این بیمار اکنون می‌تواند ماوس کامپیوتر را با فکر خودش حرکت دهد. او قبل از اینکه ایمپلنت را دریافت کند، نمی‌توانست در بازی Counter-Strike هم‌زمان حرکت کند و شلیک کند. اما با این تراشه، او می‌تواند از راه دور ماوس را روی لپ‌تاپ خود کنترل کند و هم‌زمان از QuadStick برای حرکت استفاده کند.

### ➤ هند قرار است به یک رهبر جهانی در صنعت نیمه‌هادی تبدیل شود

بازار محصولات الکترونیک و نیمه‌هادی هند شاهد رشد سریعی است و پیش‌بینی می‌شود به دلیل تقاضای زیاد برای وسایل الکترونیکی کوچک‌تر، افزایش نفوذ اینترنت اشیا و ظهور محصولات مصرفی پیشرفته، تقاضا برای محصولات نیمه‌هادی در هند تا سال ۲۰۲۶ به ۸۰ میلیارد دلار و تا سال ۲۰۳۰ به ۱۱۰ میلیارد دلار برسد. در مارس ۲۰۲۳، هند و ایالات متحده یک یادداشت تفاهم (MoU) برای ایجاد زنجیره تأمین نیمه‌هادی امضا کردند. هند ۹۵ درصد از محصولات نیمه‌هادی خود را از کشورهایی مانند چین، تایوان، کره جنوبی و سنگاپور وارد می‌کند. عوامل متعددی به رشد بازار الکترونیک و نیمه‌هادی هند کمک می‌کند. اینها شامل افزایش تقاضا برای محصولات الکترونیکی در داخل کشور، تاکید دولت بر توسعه یک اکوسیستم تولید نیمه‌هادی قوی و افزایش نیاز به نیمه‌هادی‌ها در صنعت خودرو، پزشکی، صنعتی و لوازم الکترونیکی مصرفی است.

## شاخص ESG<sup>۱</sup> & CG (جهت مشاهده جزئیات هر خبر بر روی عنوان آن کلیک نمایید)

### ➤ رکورد تولید برق از انرژی باد و خورشید در اتحادیه اروپا

تولید برق از باد و خورشید در نیمه اول سال ۲۰۲۴ برای اولین بار در اتحادیه اروپا از تولید برق از سوخت‌های فسیلی پیشی گرفت. در حال حاضر ۳۰ درصد از تولید برق اتحادیه اروپا توسط انرژی باد و خورشید صورت می‌گیرد، در حالی که درصد تولید برق از سوخت‌های فسیلی به ۲۷ درصد کاهش یافته است. چندین کشور اتحادیه اروپا از جمله آلمان، بلژیک، مجارستان و هلند برای اولین بار از انرژی باد و خورشید بیشتر از سوخت‌های فسیلی برق تولید کردند. در پاسخ به تنش‌های ژئوپلیتیکی (تهاجم روسیه به اوکراین)، اتحادیه اروپا و بسیاری از کشورهای عضو سیاست‌هایی را برای کاهش واردات گاز و افزایش ظرفیت بادی و خورشیدی اعمال کرده‌اند.

### ➤ تولید برق دنیا از انرژی تجدیدپذیر به ۴۰ درصد رسیده است

بر اساس آخرین گزارش بلومبرگ، برای اولین بار در سال ۲۰۲۳ حدود ۴۰ درصد از برق دنیا با استفاده از فناوری‌های کربن صفر تولید شده است. انرژی‌های تجدیدپذیر (باد و خورشید) ۱۷ درصد و انرژی آبی و هسته‌ای ۲۴ درصد از تولید برق را به خود اختصاص داده‌اند. سوخت‌های فسیلی (زغال‌سنگ و گاز) نیز ۵۷ درصد برق جهان را تولید کرده‌اند. همچنین در سال ۲۰۲۳ بیش از ۹۰ درصد ظرفیت جهانی اضافه‌شده به برق دنیا توسط انرژی بادی و خورشیدی بوده است.

### ➤ ارائه گزارش‌های داوطلبانه ESG توسط شرکت‌های بزرگ نفت و گاز

گزارش EY نشان می‌دهد که فشار از طرف مقامات نظارتی و سهام‌داران باعث شده است تا گزارش پایداری به یک اولویت کلیدی برای شرکت‌ها تبدیل شود. بر اساس این گزارش، حدود ۸۰ درصد از بزرگترین شرکت‌های نفت و گاز در ایالات متحده به طور داوطلبانه گزارش انتشار گازهای گلخانه‌ای خود را در سال ۲۰۲۳ ارائه نموده‌اند.

### ➤ ارزش اوراق قرضه آب‌وهوایی بانک سرمایه‌گذاری اروپا از ۱۰۰ میلیارد یورو فراتر رفت

بانک سرمایه‌گذاری اروپا (EIB) با انتشار اوراق قرضه جدید ۵ میلیارد یورویی به منظور حفاظت از محیط زیست در منطقه یورو گام مهم دیگری در جهت پایداری برداشته است. با این انتشار، ارزش کل این اوراق قرضه از ۱۰۰ میلیارد یورو فراتر رفت. اولین انتشار این اوراق سال ۲۰۰۷ بوده است. EIB به عنوان بزرگترین بانک صادرکننده اوراق قرضه سبز و پایدار، همچنان متعهد به تقویت مالی پایدار است. بر اساس بیانیه‌ای از EIB، استفاده از درآمدهای اوراق قرضه سبز، مسئولیت‌پذیری تأمین مالی پایدار را افزایش می‌دهد. این انتشار اوراق قرضه نقطه عطفی قابل توجه در تلاش‌های مداوم EIB برای تقویت توسعه اقتصادی پایدار است.

<sup>۱</sup> این شاخص از ترکیب سه حرف اول کلمات محیط زیست (Environment)، دغدغه‌های اجتماعی (Social) و حاکمیت شرکتی (Governance) ساخته شده است.